

التقرير الاقتصادي الأسبوعي

العدد 2019/21

جميع الحقوق محفوظة لمصرف سورية المركزي، لا يسمح بإعادة إصدار هذا التقرير، أو تعديله بأي شكل من الأشكال دون إذن خطي مسبق من مصرف سورية المركزي. ويشترط في حال الاقتباس منه الإشارة بصورة مرجعية صريحة إلى المصدر. وذلك تحت طائلة المساءلة القانونية وفقاً للقوانين النافذة المتعلقة بحماية حقوق المؤلف.

All Rights reserved to CBS, no part of this publication may be reproduced, distributed, or transmitted in any form or by any means including photocopying, recording or other electronic or mechanical methods without the prior written permission of the publisher, except in case of brief quotations with reference to the source. Under legal accountability according to copyright protection laws.

For Correspondence and Enquiries		للمراسلات والاستفسارات:	
Central Bank of Syria		مصرف سورية المركزي	
Postal Address	El-Tajrida El-Maghrabye Square	ساحة التجريدة المغربية	العنوان البريدي
	P.O.BOX:2254, Damascus	دمشق ص.ب: 2254	
Web Site:	www.cb.gov.sy	الموقع الإلكتروني	
Economic Research and Public Statistics and Planning Directorate		مديرية الأبحاث الاقتصادية والإحصاءات العامة والتخطيط	
E-mail	research@cb.gov.sy	البريد الإلكتروني	
Telephone	+963 11 224 20 77	هاتف	
Facsimile	+963 11 224 20 77	فاكس	

التقرير الاقتصادي الأسبوعي العدد 2019/21

ملخص:

❖ الاقتصاد السوري:

- استقرار سعر صرف الليرة السورية أمام الدولار الأمريكي، وارتفاع أسعار الذهب المحلية، وانخفاض مؤشر سوق دمشق للأوراق المالية.
- رئاسة مجلس الوزراء؛ تطوير منطقة الغاب من جميع النواحي، والموافقة على خطة وزارة الصحة لتطوير الصناعات الدوائية.
- وزارة الاقتصاد والتجارة الخارجية؛ المؤسسة العامة للمعارض والأسواق الدولية؛ 48 شركة في المعرض الدولي للسيارات والآليات بمدينة المعارض في دمشق.
- مصرف سورية المركزي؛ هيئة مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب تضبط شركة جديدة تتمتع بالصرافة غير المرخصة وتهريب الحوالات الخارجية بدمشق.

❖ الاقتصادات العربية:

- مصر؛ انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019.
- تونس؛ ارتفاع عجز الميزان التجاري في شهر أيار من عام 2019.

❖ الاقتصادات العالمية:

- منطقة اليورو؛ انخفاض الناتج الصناعي في شهر نيسان من عام 2019.
- إيطاليا؛ انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019.
- تركيا؛ انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019.
- سويسرا؛ انخفاض معدل البطالة في شهر أيار من عام 2019.
- الولايات المتحدة الأمريكية؛ ارتفاع الناتج الصناعي، وتجارة التجزئة، وعجز الموازنة، ومطالبات البطالة، وانخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019.
- المملكة المتحدة؛ انخفاض العجز التجاري في شهر نيسان من عام 2019.
- روسيا؛ انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019، وتخفيض سعر الفائدة في شهر حزيران من عام 2019.
- اليابان؛ ارتفاع النمو الاقتصادي في الربع الأول من عام 2019.
- الصين؛ ارتفاع تجارة التجزئة في شهر أيار من عام 2019.
- الهند؛ ارتفاع التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019.
- صندوق النقد الدولي؛ بيان صحفي حول استكمال المجلس التنفيذي المراجعة الخامسة بمقتضى اتفاق "تسهيل الصندوق الممدد" مع تونس.

❖ أوراق عمل بحثية:

- صندوق النقد العربي؛ كفاءة التحصيل الضريبي في الدول العربية.
- صندوق النقد الدولي؛ سياسات الانفاق المالي والتراكم الاحتياطي الأمثل في ظل المساعدات المتقلبة
- مصرف سورية المركزي؛ مفاهيم عامة حول إدارة المخاطر لدى المصارف المركزية (16/1).

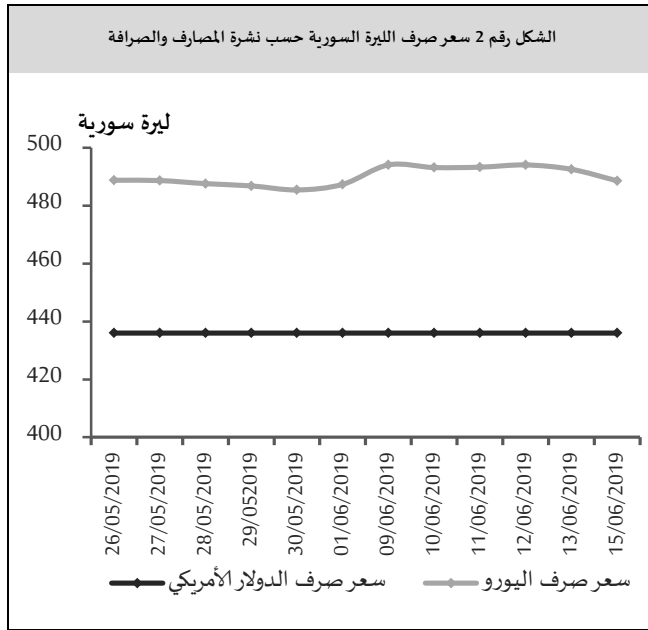
❖ اقتصاد الأسبوع:

- النمسا؛ اقتصاد السوق القوي والصناعات التصديرية.

سعر صرف الليرة السورية مقابل العملات الرئيسية:

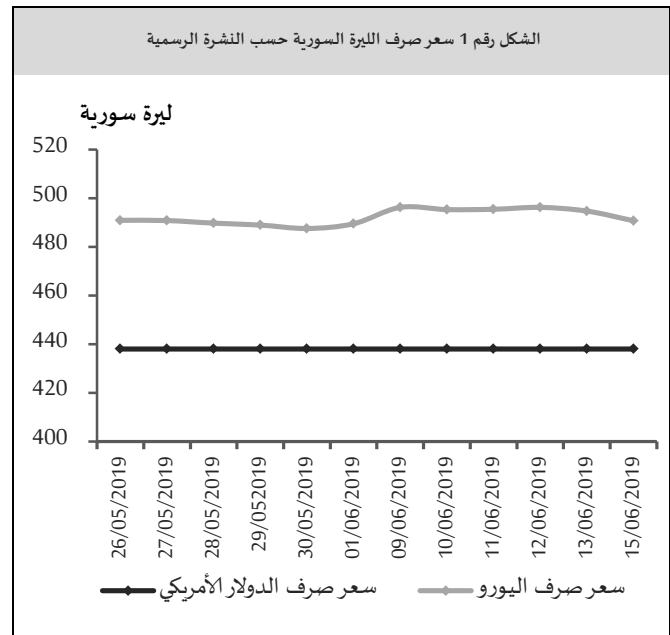
سعر الصرف حسب النشرة الرسمية الصادرة عن مصرف سورية المركزي:

حافظ سعر صرف الليرة السورية على استقراره أمام الدولار الأمريكي خلال تداولاته الأسبوعية عند مستوى 438.00 ليرة سورية، بينما بلغ سعر صرف الليرة السورية مقابل اليورو 496.25 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 490.74 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 5.51 ليرة سورية (بمعدل 1.11%)، (الشكل رقم 1).



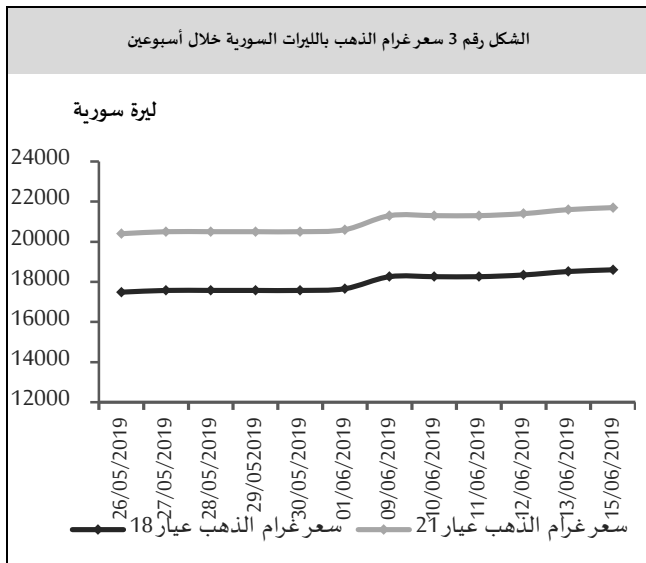
أسعار الذهب في السوق المحلي:

بلغ سعر غرام الذهب (عيار 18 قيراط) 18,600 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 18,257 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 343 ليرة سورية (بمعدل 1.88%)، وبلغ سعر غرام الذهب (عيار 21 قيراط) 21,700 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 21,300 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 400 ليرة سورية (بمعدل 1.88%). (الشكل رقم 3). حيث ارتفع سعر الأونصة عالمياً بمقدار 15.40 دولار أمريكي بنسبة 1.16%.



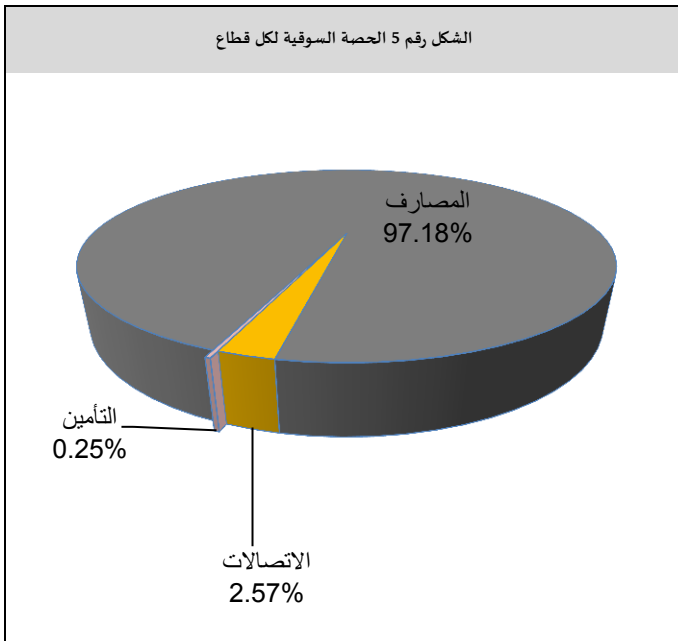
سعر الصرف حسب نشرة المصارف والصرافة الصادرة عن مصرف سورية المركزي:

استقر سعر صرف الليرة السورية خلال تداولاته الأسبوعية لدى القطاع المصرفي أمام الدولار الأمريكي عند مستوى 436.00 ليرة سورية للدولار الأمريكي، بينما بلغ سعر صرف الليرة السورية مقابل اليورو 488.63 ليرة سورية في نهاية الأسبوع مقارنةً بمستوى 494.12 ليرة سورية في بداية الأسبوع مسجلاً ارتفاعاً قدره 5.49 ليرة سورية (بمعدل 1.11%) (الشكل رقم 2).



المصدر: الجمعية الحرفية للصياغة وصنع المجوهرات والأحجار الكريمة بدمشق.
مصرف سورية المركزي.

الأسبوع الحالي من مستوى 81.27% في تداولات الأسبوع السابق، بينما انخفضت حصة قطاع الاتصالات إلى مستوى 2.57% في الأسبوع الحالي من مستوى 11.59% في تداولات الأسبوع السابق، وانخفضت حصة قطاع التأمين إلى مستوى 0.25% في تداولات الأسبوع الحالي من مستوى 6.33% في تداولات الأسبوع السابق، في حين لم يجر أي تداول على قطاعات الخدمات والصناعة والزراعة.

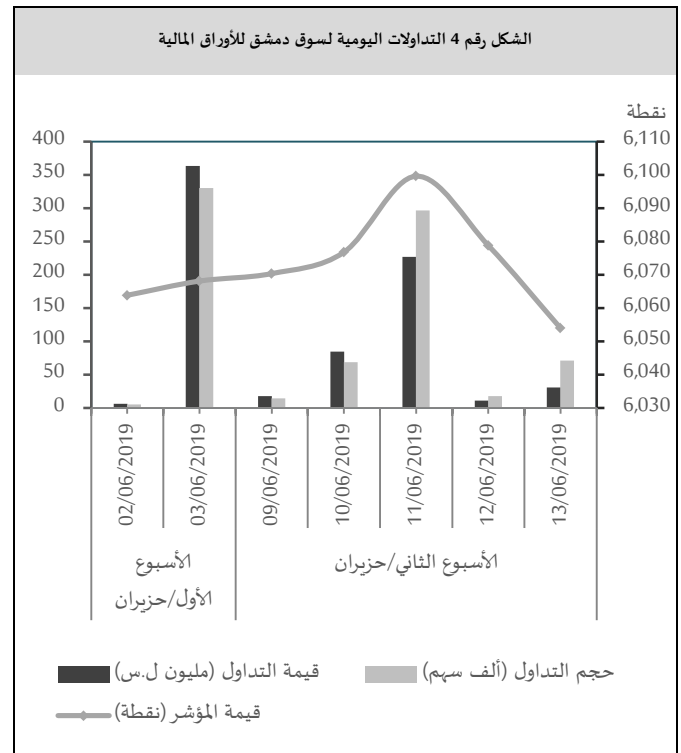


المصدر: سوق دمشق للأوراق المالية، مصرف سورية المركزي.

وجاء ترتيب الشركات من حيث نسب الاستحواذ وحجم التداول على النحو الآتي: بنك عودة سورية متصدراً بنسبة استحواذ 58.50% وحجم تداول 286,225 سهم، وبنك البركة سورية بنسبة استحواذ 16.86% وحجم تداول 31,758 سهم، وبنك الشام بنسبة استحواذ 7.80% وحجم تداول 39,763 سهم، وبنك سورية الدولي الإسلامي بنسبة استحواذ 6.47% وحجم تداول 30,993 سهم، وبنك قطر الوطني سورية بنسبة استحواذ 3.19% وحجم تداول 33,656 سهم، وفرنسبنك سورية بنسبة استحواذ 2.93% وحجم تداول 30,895 سهم، وشركة سيريتل موبايل تيليكوم بنسبة استحواذ 2.57% وحجم تداول 1,301 سهم، في حين لم تتجاوز نسب الاستحواذ بالنسبة للشركات الأخرى 1%.

سوق دمشق للأوراق المالية:

سجل المؤشر العام لسوق دمشق للأوراق المالية (DWX) انخفاضاً إلى مستوى 6,053.97 نقطة مقارنةً بمستوى 6,068.11 نقطة في تداولات الأسبوع السابق بنسبة انخفاض بلغت 0.23%، ويعود هذا الانخفاض في المؤشر العام لسوق دمشق إلى انخفاض أسهم 4 شركات هي: بنك سورية والخليج بنسبة انخفاض بلغت 5.59%، وفرنسبنك سورية بنسبة انخفاض بلغت 3.84%، وبنك قطر الوطني سورية بنسبة انخفاض بلغت 1.95%، وبنك سورية الدولي الإسلامي بنسبة انخفاض بلغت 1.20%، هذا وقد سجلت قيمة التداولات الأسبوعية الإجمالية ارتفاعاً إلى مستوى 371 مليون ليرة سورية مقارنةً بمستوى 97 مليون ليرة سورية في تداولات الأسبوع السابق، كما ارتفع حجم التداول إلى مستوى 468 ألف سهم مقارنةً بمستوى 109 ألف سهم في تداولات الأسبوع السابق، وقد شملت هذه التداولات 190 صفقة مقارنةً 240 صفقة في الأسبوع السابق.



المصدر: سوق دمشق للأوراق المالية، مصرف سورية المركزي.

واستمر قطاع المصارف بالسيطرة على الحصة الأكبر من تداولات السوق، حيث ارتفعت حصته إلى مستوى 97.18% في

الاقتصاد المحلي:

المستجدات الاقتصادية المحلية:

رئاسة مجلس الوزراء: تطوير منطقة الغاب من جميع النواحي، والموافقة على خطة وزارة الصحة لتطوير الصناعات الدوائية:

كلف مجلس الوزراء كل من وزارات الإدارة المحلية والبيئة والأشغال العامة والإسكان والزراعة والإصلاح الزراعي وهيئة التخطيط الإقليمي بتطوير منطقة الغاب بمحافظة حماة زراعياً وعمرانياً واقتصادياً واستثمار مقوماتها الزراعية والطبيعية. ووافق على خطة وزارة الصحة لتطوير الصناعات الدوائية والطبية وزيادة حجم الإنتاج في السوق المحلية وتبسيط إجراءات منح التراخيص، وتم تكليف كل من وزارات الصحة والمالية والاقتصاد والإدارة المحلية بوضع المحفزات اللازمة لدعم الصناعة الدوائية والتأكيد على إنشاء معامل الأدوية ضمن المدن والمناطق الصناعية.

كما طلب المجلس من وزارة التجارة الداخلية إلزام مراكز استلام الحبوب في المحافظات بالعمل على مدار الساعة حتى انتهاء الموسم وتم تكليف وزير الزراعة والنفط باتخاذ الإجراءات اللازمة لضمان التوزيع العادل لمادة المازوت اللازمة للحصادات ومعالجة أي خلل في آلية التوزيع، وناقش واقع المشتقات النفطية وأكد على ضرورة اتخاذ الخطوات اللازمة لوقف الهدر في هذا القطاع، وناقش المجلس مشروع قانون الثروة السمكية وإحداث "الهيئة العامة للثروة السمكية والأحياء المائية" مقرها محافظة اللاذقية لتنظيم وتوحيد العمل في مجال الثروة السمكية والأحياء المائية.

وزارة الاقتصاد والتجارة الخارجية: المؤسسة العامة للمعارض والأسواق الدولية: 48 شركة في المعرض الدولي للسيارات والآليات بمدينة المعارض في دمشق:

انطلقت فعاليات المعرض الدولي للسيارات والآليات وإكسسواراتها "موتور شو" بمشاركة 48 شركة وبحضور عدد من الفعاليات الاقتصادية والتجارية ووكالات وشركات بيع

وشراء السيارات، على أرض مدينة المعارض بتاريخ 2019/06/13، وتضمن المعرض الذي سيستمر حتى تاريخ 2019/06/17 عرضاً لقطع غيار السيارات وإكسسوارات ومواد العناية بالسيارات وكل أنواع الزيوت والشحوم وأجهزة التشخيص والفحص للأعطال ومعدات الصيانة وأنظمة الصوت، وكل ما يتعلق بخدمة السيارات وتجهيزات شركات إنقاذ السيارات وتجهيزات مدارس تعليم السواقة والتأمين على السيارة وتجهيزات محطات الوقود والمغاسل والمجلات المتخصصة بعالم السيارات.

وصرح السيد وزير النقل أن المعرض يشكل فرصة لعرض أجنحة وكالات السيارات المعتمدة في سورية بمختلف أنواعها وعرض خدمات مكاتب بيع وشراء السيارات ولا سيما السيارات الحديثة والمستعملة والشاحنات وآليات النقل والباصات والآليات الثقيلة وشركات تصنيع القطارات والسكك الحديدية.

مصرف سورية المركزي: هيئة مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب تضبط شركة جديدة تتمن الصرافة غير المرخصة وتهرب الحوالات الخارجية بدمشق:

في إطار دورها القانوني؛ هيئة مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وبالتعاون والتنسيق مع مفوضية الحكومة لدى المصارف والجهات الأمنية المختصة تضبط في مدينة دمشق إحدى شركات الحوالات المالية الداخلية التي تقوم باستقبال الحوالات الخارجية وإرسالها وتوزيعها بالقطع الأجنبي في السوق السوداء، حيث تمت مصادرة العديد من الخزائن الحديدية والوثائق والمستندات التي تثبت تورط الشركة بهذه الأعمال غير القانونية، وتم تنظيم ضبط بإفادات موظفي الشركة ومستلمي الحوالات وفق الأصول القانونية، وتواصل الهيئة دراسة وتحليل المعلومات المتوفرة، ل يتم استكمال الإجراءات القانونية أصولاً.

الاقتصادات العربية:

مصر: انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019

انخفض معدل التضخم الأساسي في مصر على أساس سنوي مسجلاً 7.8% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 8.1% في الشهر السابق من العام ذاته، ويعود ذلك إلى انخفاض أسعار السلع الغذائية الأساسية.

تونس: ارتفاع عجز الميزان التجاري في شهر أيار من عام 2019

ارتفع عجز الميزان التجاري إلى 2.73 مليار دولار أمريكي في الأشهر الخمسة الأولى من عام 2019، مقارنةً بـ 2.23 مليار دولار أمريكي في الفترة ذاتها من العام السابق، حيث ارتفعت الواردات بنسبة 17% إلى 9.35 مليار دولار أمريكي، وارتفعت الصادرات بنسبة 15% إلى 6.62 مليار دولار أمريكي.

الاقتصاد الأوروبي:

منطقة اليورو: انخفاض الناتج الصناعي في شهر نيسان من عام 2019

انخفض الناتج الصناعي في منطقة اليورو بنسبة 0.4% في شهر نيسان من عام 2019، بعد انخفاضه بنسبة 0.7% في الشهر السابق من العام ذاته، حيث انخفض إنتاج كل من السلع الوسيطة والرأسمالية.

إيطاليا: انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019

انخفض معدل التضخم السنوي في إيطاليا مسجلاً 0.8% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 1.1% في الشهر السابق من العام ذاته، وهو أدنى معدل تضخم منذ شهر نيسان من عام 2018، ويعود ذلك إلى انخفاض تكلفة كل من النقل والطاقة.

تركيا: انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019

انخفض معدل التضخم السنوي في تركيا مسجلاً 18.71% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 19.50% في الشهر السابق

من العام ذاته، ويعود ذلك إلى انخفاض أسعار الغذاء والمشروبات الكحولية.

سويسرا: انخفاض معدل البطالة في شهر أيار من عام 2019

انخفض معدل البطالة في سويسرا إلى 2.3% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 2.4% في الشهر السابق من العام ذاته، حيث انخفض عدد العاطلين عن العمل بنسبة 5.5% إلى 101.4 ألف شخص، وهو أدنى معدل للبطالة منذ شهر تموز من عام 2008.

الاقتصاد الأمريكي:

الولايات المتحدة الأمريكية:

ارتفاع الناتج الصناعي في شهر أيار من عام 2019:

ارتفع الناتج الصناعي في الولايات المتحدة الأمريكية بنسبة 0.4% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بانخفاضه بنسبة 0.4% في الشهر السابق من العام ذاته، مدعوماً بانتعاش إنتاج السلع المعمرة وغير المعمرة، وهي أكبر زيادة في الناتج الصناعي منذ شهر تشرين الأول من عام 2018.

ارتفاع تجارة التجزئة في شهر أيار من عام 2019:

ارتفعت تجارة التجزئة في الولايات المتحدة الأمريكية بنسبة 0.5% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 0.3% في الشهر السابق من العام ذاته، حيث ارتفعت مبيعات كل من السيارات، وقطع الغيار، ومواد البناء.

ارتفاع مطالبات البطالة الأمريكية:

ارتفع عدد الأميركيين الذين قاموا بملء استحقاقات البطالة إلى 222 ألفاً في الأسبوع المنتهي في 8 حزيران من عام 2019، مقارنةً بمستوى الأسبوع السابق المعدل والبالغ 219 ألفاً.

ارتفاع عجز الموازنة في شهر أيار من عام 2019:

ارتفع عجز موازنة الحكومة الأمريكية ليصل إلى 208 مليار دولار أمريكي في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 147 مليار دولار أمريكي في الشهر ذاته من العام السابق، وبصورة تفوق

توقعاتهم للتضخم السنوي لعام 2019 من (4.7% - 5.2%) المقدرة سابقاً ليصبح بين (4.2% - 4.7%).

الاقتصاد الآسيوي:

اليابان: ارتفاع النمو الاقتصادي في الربع الأول من عام 2019:

حقق الاقتصاد الياباني نمواً بنسبة 0.6% في الربع الأول من عام 2019 مقارنةً بـ 0.5% في الربع الرابع من عام 2018، حيث أسهم كل من الطلب الخاص وصافي الصادرات في هذا النمو.

الصين: ارتفاع تجارة التجزئة في شهر أيار من عام 2019: ارتفعت تجارة التجزئة في الصين على أساس سنوي بنسبة 8.6% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 7.2% في الشهر السابق من العام ذاته، وبصورة تفوق توقعات السوق التي أشارت إلى ارتفاعها بنسبة 8.1%، حيث ارتفعت مبيعات السيارات لأول مرة منذ شهر نيسان من عام 2018.

الهند: ارتفاع التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019: ارتفع معدل التضخم السنوي في الهند إلى 3.05% في شهر أيار من عام 2019 مقارنةً بـ 2.99% في الشهر السابق من العام ذاته، مدعوماً بارتفاع أسعار المواد الغذائية. وعلى الرغم من ذلك؛ لا يزال معدل التضخم أقل من المعدل المستهدف من قبل البنك الاحتياطي الهندي على المدى المتوسط عند مستوى 4%.

المنظمات والهيئات الدولية:

صندوق النقد الدولي: بيان صحفي حول استكمال المجلس التنفيذي المراجعة الخامسة بمقتضى اتفاق "تسهيل الصندوق الممدد" مع تونس:

استكمل المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي في 12 حزيران من عام 2019 المراجعة الخامسة لبرنامج تونس الاقتصادي الذي يدعمه اتفاق "تسهيل الصندوق الممدد"¹.

¹ تسهيل الصندوق الممدد هو اتفاق لمساعدة البلدان التي تشهد اختلالات كبيرة في المدفوعات بسبب معوقات هيكلية، أو تعاني من بطء النمو وضعف جوهري في ميزان المدفوعات.

توقعات السوق التي أشارت إلى ارتفاعه إلى 186 مليار دولار أمريكي، حيث ارتفع الإنفاق الحكومي بنسبة 21% إلى 440 مليار دولار أمريكي، بينما ارتفعت الإيرادات بنسبة 7% إلى 232 مليار دولار أمريكي.

انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019:

انخفض معدل التضخم السنوي في الولايات المتحدة الأمريكية مسجلاً 1.8% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 2% في الشهر السابق من العام ذاته، ويعود ذلك إلى انخفاض تكلفة الطاقة.

الاقتصاد البريطاني:

انخفاض العجز التجاري في شهر نيسان من عام 2019:

انخفض العجز التجاري في المملكة المتحدة إلى 2.74 مليار جنيه إسترليني في شهر نيسان من عام 2019، مقارنةً بـ 6.15 مليار جنيه إسترليني في الشهر السابق من العام ذاته، حيث انخفضت الصادرات بنسبة 4.3% إلى 53.47 مليار جنيه إسترليني، وانخفضت الواردات بنسبة 9.3% إلى 56.21 مليار جنيه إسترليني.

الاقتصاد الروسي:

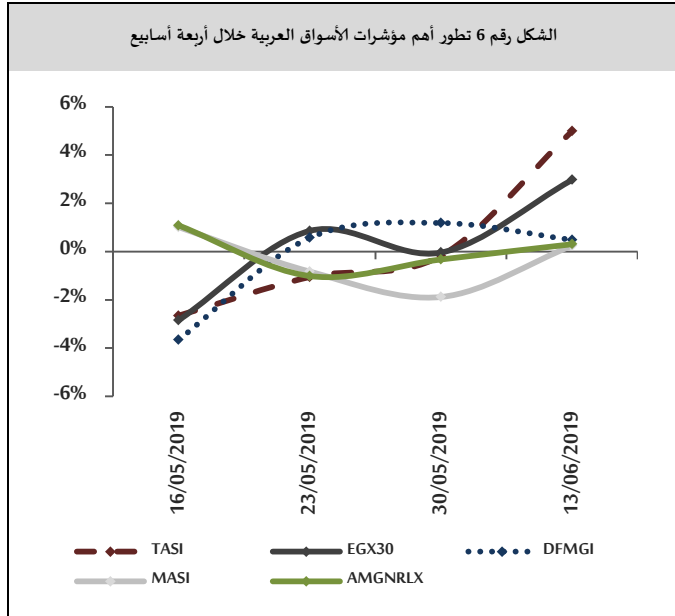
انخفاض التضخم السنوي في شهر أيار من عام 2019:

انخفض معدل التضخم السنوي في روسيا مسجلاً 5.1% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 5.2% في الشهر السابق من العام ذاته، ويعود ذلك إلى انخفاض أسعار المنتجات غير الغذائية.

تخفيض سعر الفائدة في شهر حزيران من عام 2019:

خفض بنك روسيا سعر الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس ليصل إلى 7.5% في شهر حزيران من عام 2019، مقارنةً بـ 7.75% في الشهر السابق من العام ذاته، وأشار صناع السياسة النقدية إلى احتمال حدوث المزيد من التخفيضات في أسعار الفائدة في الأشهر المقبلة، وسط استمرار انخفاض التضخم ونمو اقتصادي أقل من المتوقع، كما خفضوا

والصناعة، كما ارتفع المؤشر الرئيس للبورصة المصرية EGX30 بنسبة بلغت 2.97% مسجلاً 14,180.53 نقطة بدعم من قطاعات المصارف، والخدمات، والتجزئة، وارتفع مؤشر سوق دبي المالي DFMGI بنسبة بلغت 0.48% مسجلاً 2,633 نقطة بدعم من قطاعات التأمين، والمصارف، والعقارات، كما ارتفع المؤشر العام الأردني AMGNRLX بنسبة بلغت 0.31% مسجلاً 1,812.02 نقطة بدعم من قطاعات المالية، والعقارات، والصناعة، وأخيراً ارتفع المؤشر الرئيس للبورصة المغربية MASI بنسبة بلغت 0.24% مسجلاً 11,072.74 نقطة بدعم من قطاعات المالية، والاتصالات، والنفط والغاز الطبيعي.



الأسهم الأمريكية:

ارتفعت مؤشرات الأسواق الأمريكية في نهاية تداولاتها الأسبوعية مع تعافي أسهم شركات الطاقة بفعل مكاسب لأسعار النفط وسط مخاوف من تعطل إمدادات الخام من الشرق الأوسط عقب هجومي على ناقلتين في خليج عمان. مسجلةً أرباحاً في قطاعات النفط والغاز الطبيعي، والخدمات، والمواد الأساسية، والصناعة، والتكنولوجيا، حيث ارتفع مؤشر NASDAQ بنسبة بلغت 0.70% مسجلاً 7,796.66 نقطة، كما ارتفع مؤشر S&P500 بنسبة بلغت 0.47% مسجلاً 2,886.98 نقطة.

وباستكمال المراجعة وافق المجلس على قرار يتيح صرف مبلغ يعادل حوالي 245 مليون دولار أمريكي ليصل مجموع المبالغ المصروفة لتونس إلى حوالي 1.6 مليار دولار أمريكي، كما وافق المجلس على طلب السلطات التونسية الإعفاء من إعلان عدم الالتزام بمعايير الأداء المحددة لنهاية آذار 2019 بشأن صافي الاحتياطات الدولية وصافي الأصول المحلية، وقد تم منح هذا الإعفاء استناداً لما اتخذته السلطات من إجراءات تصحيحية. وكذلك وافق المجلس التنفيذي على طلب السلطات تعديل مراحل عمليات الشراء بموجب الاتفاق، بما في ذلك خفض المطلوب لمجموع المبالغ المتاحة بمقتضى الاتفاق إلى ما يعادل حوالي 358,1% من حصة عضوية تونس¹.

وتهدف سياسات المالية العامة ضمن البرنامج الذي يدعمه الصندوق إلى تعزيز الإيرادات وتخفيض الإنفاق الجاري لتخفيض عجز الميزانية، مع الحفاظ على الاستثمارات العامة وتقوية شبكة الأمان الاجتماعي لصالح الأسر ذات الدخل المنخفض. وتركز السياسة النقدية على تخفيض التضخم، حيث يمكن أن يكون إحداث زيادات إضافية في سعر الفائدة أمراً مبرراً إذا تجاوزت توقعات التضخم لكانون الأول 2019 الهدف المحدد، وسيساعد الاحتفاظ بمرونة سعر الصرف في تقليص عجز الحساب الجاري وتحسين الاحتياطات الدولية. وتتضمن الإصلاحات الهيكلية بموجب الاتفاق إجراءات لتحسين مناخ الأعمال، وتوسيع فرص الحصول على التمويل، والحد من الفساد.

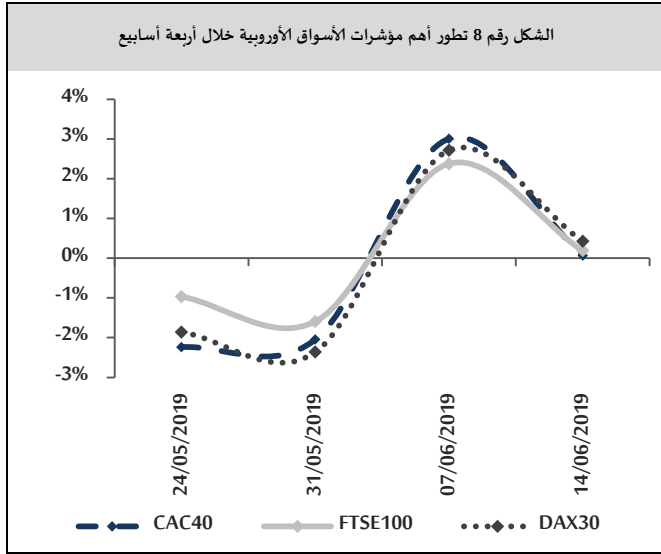
أسواق المال العربية والعالمية:

البورصة العربية:

أنهت أسواق المال العربية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع، حيث ارتفع المؤشر العام السعودي TASI بنسبة بلغت 4.99% مسجلاً 8,941.54 نقطة بدعم من قطاعات التجزئة، والمالية،

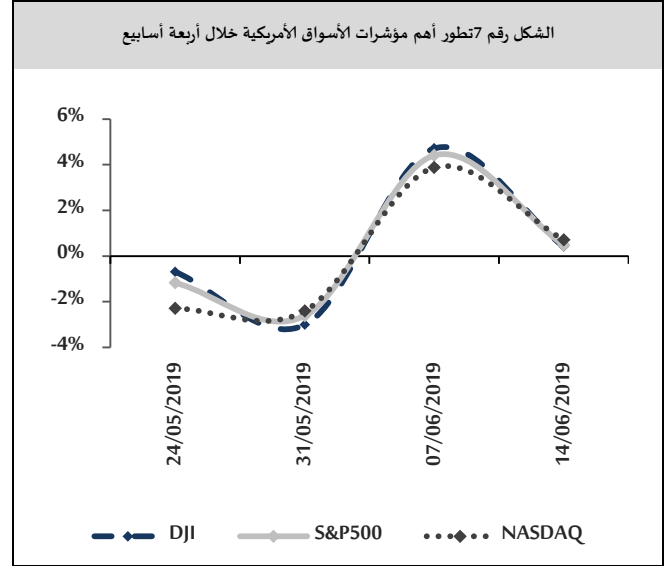
¹ وافق المجلس التنفيذي في أيار من عام 2016 على اتفاق مع تونس للاستفادة من "تسهيل الصندوق الممدد" لمدة أربع سنوات بقيمة تعادل حوالي 2,9 مليار دولار أمريكي أو 375% من حصتها وقت الموافقة على الاتفاق.

نقطة، وارتفع مؤشر DJI بنسبة بلغت 0.41% مسجلاً 26,089.61 نقطة.



الأسهم الآسيوية:

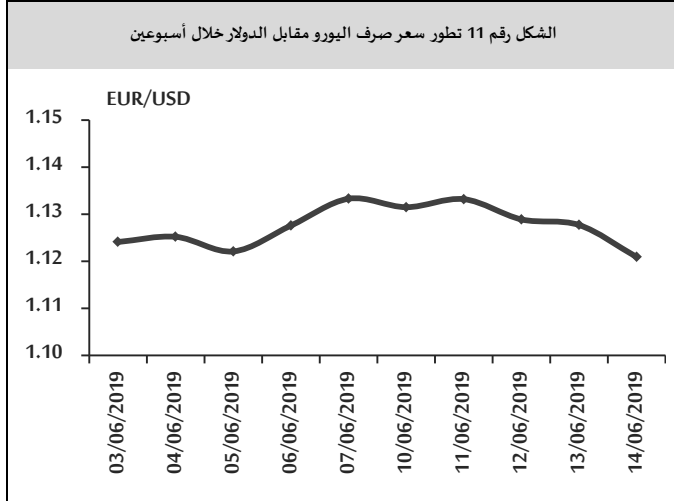
انتهت الأسواق المالية الآسيوية تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع باستثناء الهندية، مدعومة بالإجراءات التحفيزية من قبل الصين، إضافة إلى تفاؤل الأسواق بعد تراجع الرئيس الأمريكي عن تهديده بفرض رسوم على البضائع المكسيكية، حيث انخفض المؤشر الرئيس للبورصة الهندية NSEI50 بنسبة بلغت 0.40% مسجلاً 11,823.30 نقطة بضغط من قطاعات الصناعة، والزراعة، والخدمات، بينما ارتفع مؤشر شنغهاي المركب الصيني SSEI بنسبة بلغت 1.92% مسجلاً 2,881.97 نقطة بدعم من قطاعات المؤسسات العامة، والخدمات، والمصارف، وارتفع مؤشر S&P/ASX200 الأسترالي بنسبة بلغت 1.71% مسجلاً 6,554 نقطة بدعم من قطاعات التصدير، والتعدين، والمصارف، وأخيراً ارتفع مؤشر NIKIE225 الياباني بنسبة بلغت 1.11% مسجلاً 21,116.89 نقطة بدعم من قطاعات الصناعة، والنفط والغاز الطبيعي، والتكنولوجيا.



الأسهم الأوروبية:

ارتفعت الأسهم الأوروبية في نهاية تداولاتها الأسبوعية، مع تفاؤل المستثمرين بعد أنباء عن تقديم الصين إجراءات تحفيزية جديدة، ومما رفع المعنويات أيضاً الأخبار التي تفيد بأن الحكومة الإيطالية ستعمل على تجنب تحدي الاتحاد الأوروبي بشأن قواعد ديونه، حيث ارتفع مؤشر DAX30 الألماني بنسبة بلغت 0.42% مسجلاً 12,096.40 نقطة بدعم من قطاعات التكنولوجيا، والصناعة، والخدمات، كما ارتفع مؤشر FTSE100 البريطاني بنسبة بلغت 0.19% مسجلاً 7,345.78 نقطة بدعم من قطاعات الخدمات، والمصارف، والإعلام، وارتفع مؤشر CAC40 الفرنسي بنسبة بلغت 0.07% مسجلاً 5,367.62 نقطة بدعم من قطاعات الصحة، والمصارف، والتكنولوجيا.

هدف التضخم عند 2%¹، وتابع اليورو انخفاضه في تداولات منتصف الأسبوع وآخره ليغلق عند مستوى 1.1209 دولار أمريكي لليورو عقب بيانات اقتصادية ضعيفة لمنطقة اليورو².



الجنيه الإسترليني:

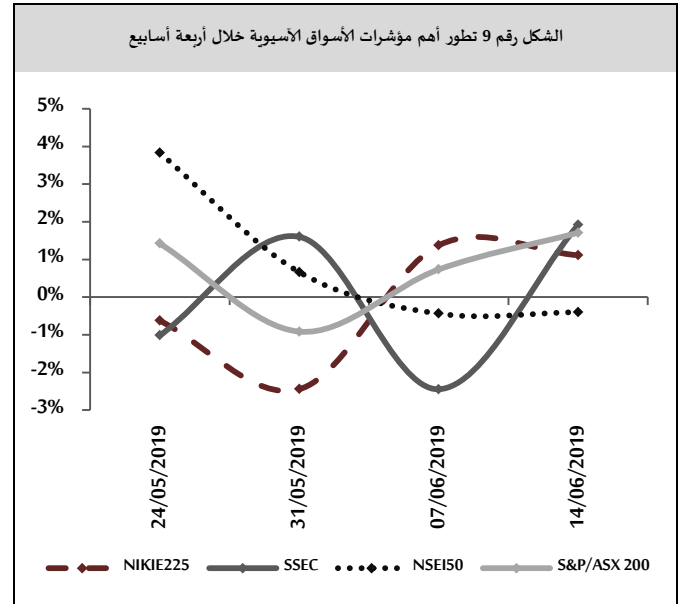
انخفض الجنيه في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 1.2686 دولار أمريكي للجنيه بعد أن أغلق مرتفعاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 1.2736 دولار أمريكي للجنيه) وسط بيانات اقتصادية بريطانية ضعيفة³، بينما ارتفع الجنيه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 1.2689 دولار أمريكي للجنيه مدعوماً ببيانات سوق العمل البريطاني التي هدأت مخاوف الأسواق من تباطؤ نمو الاقتصاد البريطاني وسط اضطرابات البركست⁴، ثم عاد لينخفض في تداولات نهاية الأسبوع ليغلق عند مستوى 1.2592 دولار أمريكي للجنيه نتيجة ارتفاع الضغوط على الجنيه الناجمة عن الضبابية التي تكتنف انفصال بريطانيا

¹ سجل معدل التضخم السنوي في منطقة اليورو 1.2% في شهر أيار من عام 2019، منخفضاً من 1.7% في الشهر السابق من العام ذاته.

² انخفض الناتج الصناعي في منطقة اليورو بنسبة 0.4% في شهر نيسان من عام 2019، بعد انخفاضه بنسبة 0.7% في الشهر السابق من العام ذاته، حيث انخفض إنتاج كل من السلع الوسيطة والرأسمالية.

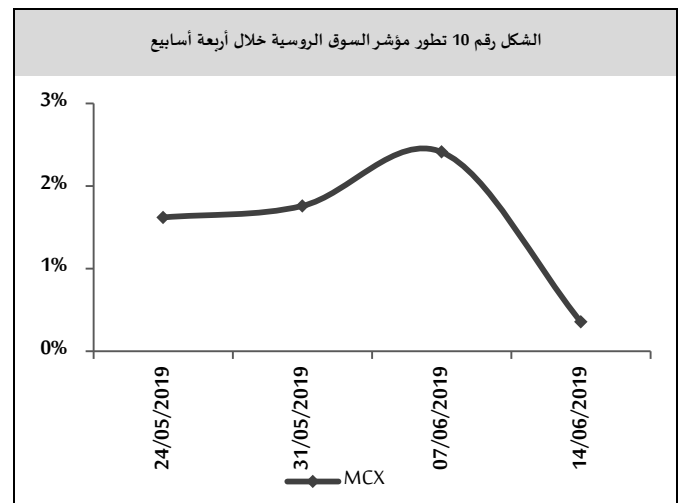
³ أظهرت البيانات الصادرة عن مكتب الإحصاء البريطاني: أن مؤشر الناتج المحلي الإجمالي انكمش بنسبة 0.4% في شهر نيسان من عام 2019، مقارنة مع توقعات بانكماشه بنسبة 0.1%.

⁴ استقر معدل البطالة عند أدنى مستوى له خلال 44 عام مسجلاً 3.8% في شهر نيسان من عام 2019، حيث سجل معدل التوظيف أعلى مستوياته بارتفاع 76.1% في شهر نيسان من عام 2019، مقارنة بـ 75.6% في الشهر ذاته من العام السابق.



الأسهم الروسية:

أغلقت بورصة موسكو تداولاتها الأسبوعية على ارتفاع، حيث ارتفع مؤشر MCX بنسبة بلغت 0.35% مسجلاً 2,739.28 نقطة، بدعم من قطاعات الصناعة، والنفط والغاز الطبيعي، والسياحة.

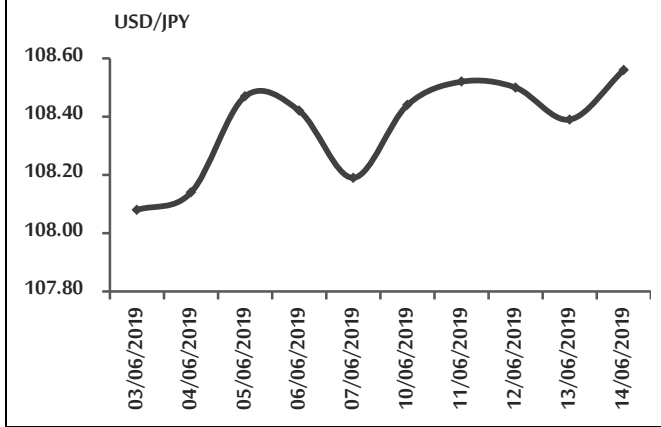


أسعار العملات:

اليورو:

انخفض اليورو في بداية تداولاته الأسبوعية مسجلاً 1.1315 دولار أمريكي لليورو بعد أن أغلق في الأسبوع السابق مرتفعاً (عند مستوى 1.1333 دولار أمريكي لليورو) بعد تصريحات محافظ البنك المركزي الأوروبي تفيد بأن البنك بعيد عن

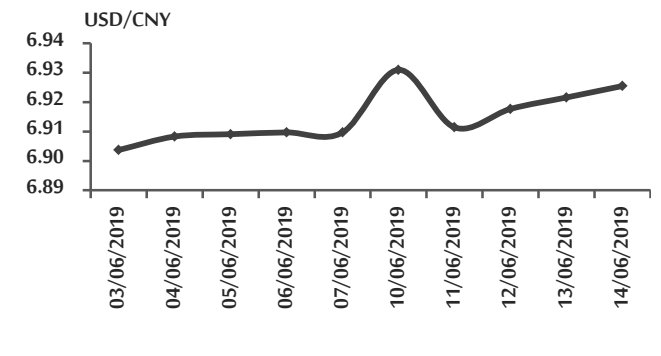
الشكل رقم 13 تطور سعر صرف الين الياباني مقابل الدولار خلال أسبوعين



اليوان:

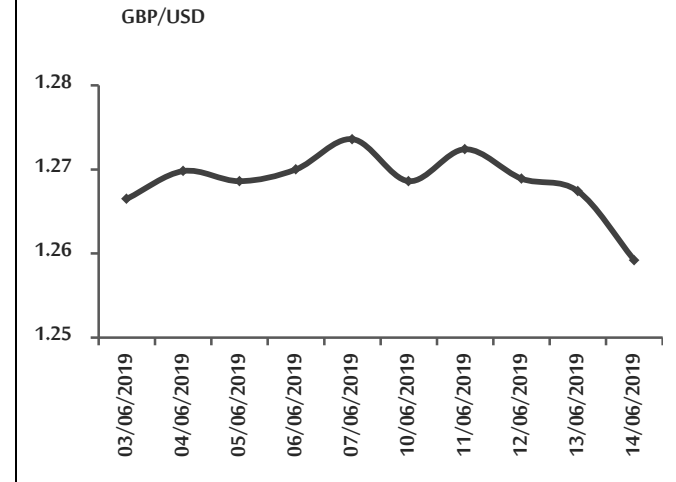
افتتح اليوان تداولاته الأسبوعية على انخفاض مسجلاً 6.9310 يوان للدولار الأمريكي بعد أن أغلق مستقراً في تداولات الأسبوع السابق (عند مستوى 6.9097 يوان للدولار الأمريكي)، في ظل قيام بنك الصين الشعبي بضخ 30 مليار يوان في الأسواق، بينما ارتفع اليوان في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 6.9177 يوان للدولار الأمريكي بعد تصريحات وزير التجارة الأمريكي تفيد بإمكانية فتح المحادثات التجارية بين الصين والولايات المتحدة الأمريكية، وعاد اليوان للانخفاض في تداولات نهاية الأسبوع ليغلق عند مستوى 6.9255 يوان للدولار الأمريكي عقب بيانات اقتصادية صينية أقل من المتوقع¹.

الشكل رقم 14 تطور سعر صرف اليوان مقابل الدولار خلال أسبوعين



عن الاتحاد الأوروبي والتنافس على زعامة حزب المحافظين بعد أن أعلنت رئيس وزراء بريطانيا عن تقديم استقالتها من منصبها كزعيم لحزب المحافظين في السابع من شهر حزيران من عام 2019.

الشكل رقم 12 تطور سعر صرف الجنيه الإسترليني مقابل الدولار خلال أسبوعين



الين:

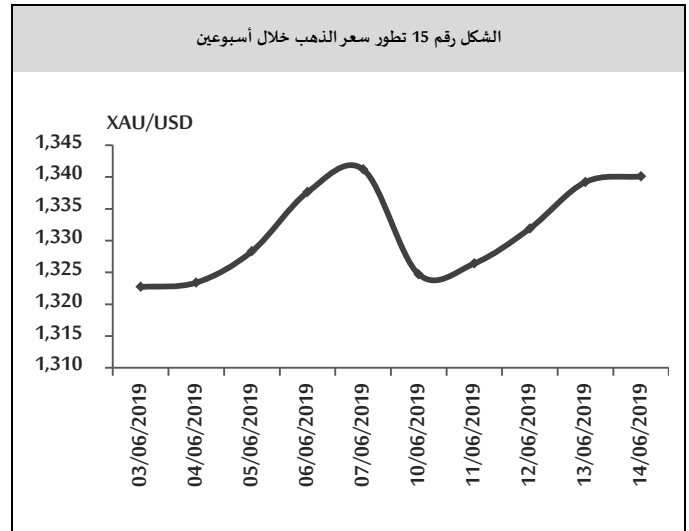
افتتح الين تداولاته الأسبوعية على انخفاض مسجلاً 108.44 ين للدولار الأمريكي بعد أن أغلق مرتفعاً في تداولات الأسبوع السابق (عند مستوى 108.19 ين للدولار الأمريكي) وسط انخفاض الطلب على الين كملاذ آمن مع إقبال المستثمرين على المخاطرة، وتابع الين انخفاضه في تداولات منتصف الأسبوع وآخره ليغلق عند مستوى 108.56 ين للدولار الأمريكي نتيجةً لانخفاض الطلب على الين مع ارتفاع مؤشرات الأسهم الآسيوية والعالمية عقب تراجع الإدارة الأمريكية عن فرض رسوم جمركية على البضائع المكسيكية. مما قلل من المخاوف عن توسع الحرب التجارية.

¹ ارتفع الناتج الصناعي بنسبة 5% في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بارتفاع بنسبة 5.4% في الشهر السابق من العام ذاته وبأقل من توقعات السوق التي أشارت إلى استقراره عند مستوى الشهر السابق.

الذهب:

افتتح الذهب تداولاته الأسبوعية على انخفاض مسجلاً 1,324.70 دولار أمريكي للأونصة بعد أن أغلق مرتفعاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 1,341.20 دولار أمريكي للأونصة) نتيجة انخفاض الطلب عليه كملاذ آمن وسط تحسن معنويات الأسواق بعد اتفاق الولايات المتحدة الأمريكية والمكسيك على تفادي حرب تجارية، بينما ارتفع الذهب في تداولات منتصف الأسبوع وآخره ليغلق عند مستوى 1,340.10 دولار أمريكي للأونصة في ظل ارتفاع الطلب على الذهب مدعوماً بتوقعات بخفض أسعار الفائدة الأمريكية.

الشكل رقم 15 تطور سعر الذهب خلال أسبوعين



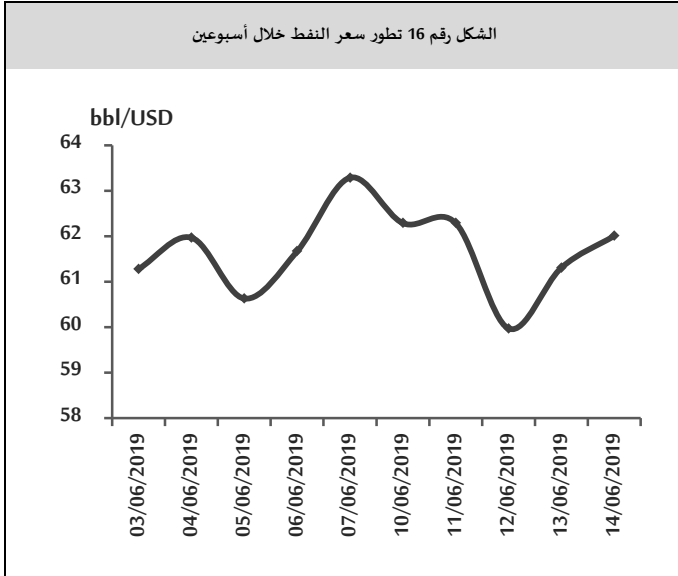
النفط:

افتتح النفط تداولاته الأسبوعية على انخفاض مسجلاً 62.29 دولار أمريكي للبرميل بعد أن أغلق مرتفعاً في الأسبوع السابق (عند مستوى 63.29 دولار أمريكي للبرميل) مع استمرار التوترات التجارية بين الولايات المتحدة الأمريكية والصين في تهديد الطلب على الخام، إضافةً إلى عدم اتفاق المنتجين الرئيسيين (السعودية، وروسيا) حول تمديد اتفاق خفض الإنتاج، وتابع انخفاضه في تداولات منتصف الأسبوع مسجلاً 59.97 دولار أمريكي للبرميل وسط زيادة غير متوقعة في مخزونات الخام الأمريكية¹ ومخاوف بشأن الطلب العالمي

¹ قالت إدارة معلومات الطاقة الأمريكية إن مخزونات الخام في الولايات المتحدة ارتفعت الأسبوع الماضي المنتهي في الأسبوع الثاني من شهر حزيران من عام 2019 بمقدار 2.2 مليون برميل، بينما كان محللون قد توقعوا انخفاضاً قدره 481 ألف برميل.

على النفط، بينما ارتفع النفط في تداولات نهاية الأسبوع ليغلق عند مستوى 62.01 دولار أمريكي للبرميل بعد هجمات على ناقلتين نفطيتين في خليج عُمان أثارت مخاوف من تعطل إمدادات الخام من منطقة الخليج العربي، لكن أسعار النفط أنهت الأسبوع على خسارة بنسبة 2% بفعل مخاوف من أن النزاعات التجارية ستقوض الطلب العالمي على النفط.

الشكل رقم 16 تطور سعر النفط خلال أسبوعين



أوراق عمل بحثية:

صندوق النقد العربي؛ كفاءة التحصيل الضريبي في الدول العربية²:

يكتسب إصلاح المالية العامة في الدول العربية أهمية متزايدة في ظل تزايد الضغوط المالية الناجمة عن تداعيات التحديات الاقتصادية الخارجية المتمثلة في تذبذب أسعار النفط وتباطؤ النمو الاقتصادي العالمي من جهة، وانعكاسات تنامي الإنفاق العام لتلبية حاجات الخدمات العامة المتزايدة، ودعم النمو الشامل والمستدام من جهة أخرى، وفي مثل هذه الأجواء من عدم اليقين، ازداد اهتمام الدول العربية بضرورة بناء القدرة على تحمل التقلبات الخارجية وتيسير الانتقال المباشر لآثارها على الموازنة العامة والاقتصاد. وفي هذا الصدد؛ ركزت الدول العربية جهودها الإصلاحية على تعزيز الموارد العامة ودعم تنوع مصادرها، من خلال استهداف تطوير النظم الضريبية بما يعزز

² صندوق النقد العربي، كفاءة التحصيل الضريبي في الدول العربية، دراسات اقتصادية العدد 52، 2019.

العدالة الضريبية، ويساعد على توليد إيرادات أكثر استقراراً في بيئة سريعة التغير. وعلى الرغم من الجهود المبذولة لتطوير النظم الضريبية في الدول العربية، إلا أن تدني نسب مساهمة الضريبة في تمويل الموازنة العامة لا يزال يشكل تحدياً يتطلب بذل المزيد من الجهود والإصلاح، ليصل على الأقل للمستويات المماثلة لدى الاقتصادات الناشئة والدول النامية الأخرى. حيث تُشكل الإيرادات الضريبية حوالي 7% من الناتج المحلي الإجمالي، ونحو ربع إجمالي الإيرادات العامة في الدول العربية، مقارنةً بنسبة تصل في المتوسط إلى نحو 22.8% من الناتج المحلي الإجمالي على مستوى الاقتصادات الأوروبية الناشئة. لا سيما وأن حصيلة الإيرادات الضريبية في الدول العربية، ظلت مستقرة في مستواها المتدني على مدار العقدين الماضيين، على الرغم من التطور الإيجابي لمستويات التنمية الاقتصادية، في حين واصلت اتجاهها الصعودي في دول الاقتصادات الناشئة والدول النامية الأخرى، ولمعرفة فيما إذا كان تدني حصة الإيرادات الضريبية من الناتج المحلي بسبب محدودية الطاقة الضريبية للاقتصادات العربية، أم بسبب تدني كفاءة التحصيل الفعلي للإيرادات الضريبية الممكنة. تم استخدام نموذج (التحليل الحدودي العشوائي أو التصادف Stochastic Frontier Analysis (SFA)) الذي يوفر إطاراً إحصائياً لتقدير الطاقة الضريبية المحتملة، وتقييم عدم الكفاءة التقنية. ومن أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة أولاً؛ لا تتسم النظم الضريبية في الدول العربية بالكفاءة من حيث القدرة على التحصيل حيث بلغ متوسط الكفاءة 54% خلال الفترة (1990-2017)، ويرجع ذلك إلى انخفاض متوسط كفاءة التحصيل في الدول النفطية (41%) التي تختلف النظم الضريبية لديها مقارنة بالنظم الضريبية لدى الدول العربية غير النفطية (متوسط كفاءة التحصيل لدى هذه الدول 65%) إضافة إلى أسباب تتعلق بكفاءة الإدارة الضريبية وتدني مستوى الامتثال للقوانين الضريبية وهو ما يرجع إلى كبر حجم الاقتصاد غير الرسمي وانتشار المدفوعات النقدية لجزء من الرواتب وتعقيد الإجراءات التنظيمية

الضريبية وضعف الشفافية والمحاسبة. ثانياً؛ من حيث السياسات الضريبية المتبعة في بعض الدول العربية؛ فإن معظم الدول العربية، تتجه عند الحاجة لزيادة الموارد الجبائية إلى رفع معدلات الضرائب، خصوصاً الضرائب المباشرة. ثالثاً؛ اتساع الفجوة بين الإيرادات الضريبية الممكنة والإيرادات الضريبية الفعلية بالنسبة للدول العربية النفطية، بصورة أكبر من الدول العربية غير النفطية، مما يشير إلى بطء مواكبة النظم الضريبية في الدول العربية النفطية لتطورات التنمية الاقتصادية، حيث أن ارتفاع وتيرة نمو الدخل يرفع من القدرة على تحمل العبء الضريبي من جهة، ويحفز السلطات المالية على رفع معدلات التحصيل الضريبي لمقابلة الطلب المتنامي على السلع والخدمات العامة من جهة ثانية. رابعاً؛ يتمثل التحدي الذي يواجهه الدول العربية في هذا السياق في تقليص الفجوة بين التحصيل الفعلي والممكن للإيرادات الضريبية. ولذلك فإن الدول العربية بحاجة لتوجيه جهود الإصلاح الضريبي نحو تعزيز مرونة النظم الضريبية، بما يدعم كفاءتها، ويرفع من قدرتها على تحصيل أكبر قدر ممكن من الإيرادات الضريبية.

وأوصت الدراسة بضرورة تطوير النظام الضريبي على المستويين التشريعي والمؤسسي وتطوير الإدارة الضريبية من حيث تبسيط الإجراءات وتحسين نوعية الخدمات الادارية المقدمة للمكلفين، بما يعزز الامتثال الضريبي ويخفض التكاليف المالية وضرورة إيجاد نوع من التوازن في هيكل الإيرادات الضريبية، وذلك بتوجيه السياسات الضريبية نحو تحسين تصاعدية الضرائب لتحقيق مزيداً من العدالة الضريبية، ورفع مساهمة إيرادات الضرائب المباشرة في إجمالي الإيرادات الضريبية. وكذلك هناك حاجة لتوسيع المظلة الضريبية من خلال ترشيد الإعفاءات الضريبية ووضع رؤية لتحسين مناخ الأعمال وتخفيف العبء الضريبي من خلال موازنة السياسة الضريبية للقدرة المالية للأعمال صغيرة الحجم والتي تُشكل قوام القطاع الإنتاجي، بعيداً عن الإعفاءات التي لا يزال أثرها محدوداً على تحفيز وجذب الاستثمار.

التأثيرين، يمكن من خلال التحليل تحديد الدرجة المثلى لتراكم الاحتياطات من تدفقات المساعدات.

وفيما يتعلق بالتخصيص الأمثل للإنفاق بين الاستهلاك الحكومي المولّد للمنافع والاستثمار العام المعزز للإنتاجية، وجدت الورقة أن الاستثمار العام الإنتاجي يؤدي عموماً إلى تحسين الرفاهية، حيث تزداد عوامل الإنتاج الخاصة، مما يزيد من الاستهلاك الخاص على المدى المتوسط والطويل. ويمكن أن تعمم هذه النتائج على أنواع أخرى من الإيرادات الخارجية للحكومة، مثل إيرادات الموارد الطبيعية (النفط)، والتي تخضع أيضاً لتقلبات كبيرة بسبب تقلب أسعار السلع.

مصرف سورية المركزي؛ مفاهيم عامة حول إدارة المخاطر لدى المصارف المركزية²:

شهدت الصناعة المصرفية خلال العقدين الماضيين الكثير من التطورات والتغيرات نتيجة للتقدم التكنولوجي المتسارع، وكذلك بروز العديد من المنتجات المالية الجديدة التي تقدمها المصارف، الأمر الذي وضع المصارف المركزية أمام تحديات كبيرة سواء، لجهة ارتفاع درجة عدم التأكد بنتيجة الظروف المتغيرة، وتعاضم الآثار السلبية الناتجة عن الأحداث غير المواتية المؤدية إلى اختلاف النتائج المحتملة عن النتائج المتوقعة، مما أعاق من تحقيق المصارف المركزية لأهدافها كافة، ومنه نشأ مفهوم إدارة المخاطر في المصارف المركزية التي تهدف إلى إدارة دالتي الخطر (احتمالية حدوث الخطر، والآخر المتوقع حال حدوث الخطر).

مفهوم إدارة المخاطر لدى المصارف المركزية: هي نشاط إداري مؤلف من مجموع العمليات والإجراءات التي تبدأ بتحديد الخطر الذي يواجه المصرف المركزي، ومن ثمّ تحليله وقياسه وتقييمه وصولاً إلى السيطرة والتحكم به من خلال تطوير استراتيجيات إدارته، سواء بتجنبه أو تقليل احتماله وتخفيض آثاره السلبية إلى مستويات مقبولة، أو نقله كلياً أو جزئياً إلى طرف آخر، أو قبول تبعاته كلياً.

صندوق النقد الدولي؛ سياسات الإنفاق المالي والتراكم الاحتياطي الأمثل في ظل المساعدات المتقلبة¹:

تناول هذه الورقة مسألة تقلب المساعدات الخارجية في البلدان النامية المنخفضة الدخل من منظور قواعد السياسة المالية المثلى؛ قاعدة الإنفاق الحكومي حيث يتم إنفاق جزء من المساعدات على الفور، أما قاعدة تراكم الاحتياطي يتم تجميع جزء من المساعدات كاحتياطات أجنبية، وبذلك يكون استخدام المساعدات لزيادة الإنفاق الحكومي ولزيادة تراكم الاحتياطي.

أظهرت نتائج الدراسة أنه استجابةً لتدفقات المساعدات المتقلبة، فإن المزيج الأمثل هو ضبط الإنفاق الحكومي تدريجياً، مع تراكم هذه التدفقات جزئياً في احتياطات النقد الأجنبي. حيث يعزز الإنفاق التدريجي للمساعدات الاستقرار في استهلاك السلع العامة وتوفير العمالة، مما يزيد من الرفاهية. إضافة إلى ذلك، يؤدي الإنفاق التدريجي (أي إنفاق جزء المساعدات الخارجية وتحويل الجزء الآخر لزيادة تراكم الاحتياطات) إلى زيادة تقلب الاستهلاك لأصحاب الأصول الخاصة، مما يعزز دوافع الادخار. وهذا يؤدي إلى زيادة كل من الاستثمار، ورأس المال، والإنتاج، وبالتالي الاستهلاك على المدى الطويل، أما فيما يتعلق بقواعد تراكم الاحتياطي، فهناك تأثيرات متعكسة للامتصاص الجزئي (تحويل جزء من المساعدات لزيادة الاحتياطات المتراكمة)، فهو يعزز الاحتياطات الأجنبية وبالتالي زيادة الاستقرار، هذا من ناحية، ومن ناحية أخرى، تحويل هذا الجزء من المساعدات للاحتياطات يسبب ببعض خسائر الرعاية الاجتماعية (نتيجة تحويل جزء من المساعدات لتراكم الاحتياطات عوضاً عن إنفاق المساعدات بصورة كاملة). من خلال النظر في كلا

¹ IMF, Optimal Fiscal Spending and Reserve Accumulation Policies Under Volatile Ai, N.19/126, June, 2019.

² مصرف سورية المركزي، مديرية إدارة المخاطر.

4. تحقيق مبدأ الشفافية والإفصاح من خلال تزويد الإدارات العليا في المصارف المركزية بتقارير دورية تفصح عن أنواع المخاطر الحالية والمستقبلية كافة التي من الممكن أن يتعرض لها المصرف مع التوصية بالتدابير اللازمة.

أهم أنواع المخاطر المحتمل تعرض المصارف المركزية لها: المخاطر التشغيلية، المخاطر المالية، المخاطر الاستراتيجية، مخاطر قصور أو عدم وجود خطط طوارئ واستمرارية عمل كل مصرف مركزي، (حيث تختلف التبويب ضمن تلك الأنواع وفق خصوصية عمل كل مصرف وتوجهات سياسته النقدية).
اقتصاد الأسبوع:

النمسا: اقتصاد السوق القوي والصناعات التصديرية تقع النمسا في أوروبا الوسطى وهي بلد تمتلك حدوداً برية مع العديد من الدول أبرزها التشيك وألمانيا وإيطاليا وسويسرا. ويغطي إقليم النمسا مساحة 84 كم² فيما يبلغ تعداد سكانه نحو 8.7 مليون نسمة، وتمتّع النمسا باقتصاد قوي نسبياً، ويعود الفضل في ذلك إلى تأميم الكثير من الشركات الصناعية، والخدمات الأساسية، يضاف إلى ذلك عمليات التنظيم الاقتصادي وخصخصة الشركات التي عملت الحكومات المتعاقبة عليها، كما تتميز بديناميكية نمو وتطور اقتصادي جيدة قياساً مع سياق التطور الاقتصادي الأوروبي. وتحتل النمسا المرتبة السابعة عالمياً في قائمة أكبر الدول المصدرة على مستوى العالم بالنسبة لتعداد السكان، حيث اكتسب اقتصاد النمسا علاقات أوثق مع اقتصادات الاتحاد الأوروبي الأخرى بعد انضمامها إليه وانخفض حجم الاعتماد على الاقتصاد الألماني، كما تمثل السياحة جزءاً هاماً من الناتج المحلي للنمسا وقد صنفت في عام 2007 في المرتبة التاسعة عالمياً من حيث حجم عوائد السياحة الدولية.

الناتج المحلي الإجمالي:

بلغ إجمالي الناتج المحلي في النمسا 416.6 مليار دولار أمريكي في عام 2017، مقارنةً بـ 390.8 مليار دولار أمريكي في عام 2016، وتمثل قيمة الناتج المحلي الإجمالي للنمسا نحو 0.67% من

أهداف إدارة المخاطر لدى المصارف المركزية: تتجسد أهداف إدارة مخاطر المصارف المركزية بأهداف نهائية ووسيلة وفق الآتي:

- الأهداف النهائية لإدارة المخاطر: تساهم الأهداف النهائية لإدارة المخاطر لدى المصارف المركزية في التقليل من الانحرافات التي قد تطرأ على الأهداف الموضوعية للسياسة النقدية وغيرها من السياسات المتبناة من قبل تلك المصارف إلى الحد الأدنى بما ينعكس على رفع مستوى الأداء لكافة العمليات والأنشطة التي تقوم بها المصارف المركزية، وتحقيق أفضل النتائج انسجاماً مع السياسة الاقتصادية لحكومة كل مصرف مركزي.

- الأهداف الوسيطة لإدارة المخاطر: يساهم الهدف الوسيط لإدارة المخاطر في تحديد وقياس وضبط المخاطر المتوقعة لكافة العمليات والأنشطة التي يقوم بها كل مصرف وإدارتها ضمن منهجيات محددة تتضمن (قبول، تجنب، تحويل أو مشاركة في المخاطر).

المبادئ الأساسية لإدارة المخاطر لدى المصارف المركزية: تركز على تحقيق التوازن بين المخاطر والعائد وكذلك تخفيض الانحراف عن تحقيق الأهداف، وتتجسد في:

1. الحفاظ على السمعة الجيدة للمصرف المركزي، والتي تعتمد على عدة أساليب من ضمنها تحقيق فعالية الإدارة ونظم الرقابة والتحكم في المخاطر.

2. العمل على حماية قوة المركز المالي للمصارف المركزية وذلك عن طريق التحكم في أنواع المخاطر المحتملة كافة التي يتعرض لها كل مصرف، مع العمل على السيطرة عليها بالتنسيق مع جميع الإدارات الأخرى بالمصرف.

3. تعتبر الجهات (القطاعات/الإدارات) المسؤولة عن أنواع المخاطر كافة، وذلك في حدود مهامهم ومسؤولياتهم، إضافة إلى مسؤوليتهم عن الحد من تأثيرها، وذلك عن طريق اتخاذ وتطبيق الإجراءات والضوابط الرقابية كافة.

دولار أمريكي في الشهر السابق من العام ذاته، واستقر احتياطي الذهب عند مستوى 280 طن في الربع الثاني من عام 2019.

الدين الخارجي:

انخفض الدين الخارجي في النمسا إلى نحو 345.4 مليار دولار أمريكي في عام 2017 مقارنةً بـ 351 مليار دولار أمريكي في عام 2016، وسجلت النمسا ديناً حكومياً يعادل 74% من إجمالي الناتج المحلي للبلاد في عام 2018.

بيئة الأعمال:

تأتي النمسا في المرتبة 26 من بين 190 اقتصاداً في سهولة ممارسة الأعمال وفق تصنيفات البنك الدولي لعام 2018، كما سجلت النمسا 76.34 نقطة من أصل 100 في تقرير التنافسية العالمية لعام 2018.

التصنيف الائتماني:

تصنف كل من وكالتي Standard & Poor's و Fitch النمسا عند المستوى AA+ مع نظرة إيجابية، أما وكالة Moody's فتصنفها عند المستوى Aa1 مع نظرة مستقبلية مستقرة.

الاقتصاد العالمي. ويأتي قطاع الخدمات في المرتبة الأولى بنسبة 70.4% من الناتج المحلي الإجمالي، يليه القطاع الصناعي بنسبة 28.3%، ثم القطاع الزراعي بنسبة 1.3%.

نمو الناتج المحلي:

سجل اقتصاد النمسا نمواً بمعدل 1.4% في الربع الأول من عام 2019، مقارنةً بمعدل 2.5% في الربع الرابع من عام 2018، حيث انخفض الإنتاج الصناعي في النمسا بمعدل 1% في آذار من عام 2019 مقارنةً بالشهر السابق من العام ذاته، وزاد الإنفاق الحكومي بشكل طفيف بنسبة 0.4% في الربع الأول من عام 2019 مقارنةً بـ 0.5% في الربع الأخير من عام 2018.

معدل التضخم:

انخفض معدل التضخم السنوي في النمسا إلى 1.7% في شهر نيسان من عام 2019 مقارنةً بـ 1.8% في شهر آذار من العام ذاته، حيث تراجع التضخم بالنسبة للأغذية والمشروبات (1.2% مقارنةً بـ 1.5% في شهر آذار).

معدل البطالة:

انخفض معدل البطالة في النمسا مسجلاً 6.8% في شهر أيار من عام 2019 مقارنةً بـ 7.1% في الشهر ذاته من عام 2018، حيث انخفض عدد العاطلين عن العمل ليصل إلى 289 ألف شخص.

الفائض التجاري:

انخفض الفائض التجاري في النمسا في شهر آذار من عام 2019 مسجلاً 338 مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 630 مليون دولار أمريكي في الشهر ذاته من العام السابق، حيث انخفضت الصادرات بنسبة 0.9% لتبلغ نحو 15.5 مليار دولار أمريكي، كما انخفضت الواردات بنسبة 2.7% لتبلغ نحو 15.7 مليار دولار أمريكي.

الاحتياطي الأجنبي:

ارتفعت احتياطيات النقد الأجنبي في النمسا إلى 23.4 مليار دولار أمريكي في شهر أيار من عام 2019، مقارنةً بـ 23.3 مليار

أهم المؤشرات الاقتصادية العالمية

الميزان التجاري			سعر الفائدة	معدل البطالة	التضخم		الناتج المحلي الإجمالي		البلد
latest			latest	latest	سنوي	شهري	سنوي	ربعي	
9-May	مليار دولار أمريكي	-50-	%2.5 20- May	%3.6 05- May	%1.8 12- Jun	%0.1 10- Jun	%3.2 Q1	%3.2 Q1	الولايات المتحدة الأمريكية
16-May	مليار يورو	22.5	%0 10-Apr	%7.7 30-Apr	%1.7 17-May	%0.7 17-May	%1.2 Q1	%0.4 Q1	منطقة اليورو
10- Jun	مليار جنيه استرليني	-2.740	%0.75 2-May	%3.8 14-May	%2.1 22-May	%-0.6 22-May	%1.8 Q1	%0.5 Q1	بريطانيا
11- Jun	مليار دولار أمريكي	13.71	%7.5 14- Jun	%4.7 22-May	%5.1 6- Jun	%0.3 6- Jun	%0.5 Q1	%0.80 Q4	روسيا
10- Jun	مليار دولار أمريكي	41.66	%4.35 1-Apr	%3.67 Q1	%2.7 12- Jun	%0 12- Jun	%6.4 Q1	%1.4 Q1	الصين
21-May	مليار ين ياباني	60.4	%-0.1 25-Apr	%2.4 30-May	%0.9 23-May	%0.1 23-May	%0.9 Q1	%0.6 Q1	اليابان
31-May	مليار دولار أمريكي	-2.98	%24 6- Jun	%14.7 15-May	%18.71 3- Jun	%0.95 3- Jun	%1.3 Q1	%-2.6 Q1	تركيا
10- Jun	مليار دولار أمريكي	-15.36	%5.75 4-Apr	%3.53 2018	%3.05 13- Jun	%0.57 13- Jun	%5.8 Q1	%1.60 Q4	الهند
6- Jun	مليار دولار أمريكي	3.34	%1.25 4- Jun	%5.2 16-May	%1.3 24-Apr	%0 24-Apr	%1.8 Q1	%0.4 Q1	استراليا
Feb	مليار دولار أمريكي	-3.63	%15.75 23-May	%8.1 15-May	%14.1 10- Jun	%1.1 10- Jun	%5.5 Q4	%5.3 Q3	مصر
12- Jun	مليون دولار أمريكي	-766.6	%4.75 1-Apr	%19 3- Jun	%0.1 10- Jun	%0.2 10- Jun	%1.8 Q4	%2 Q3	الأردن
Mar	مليار دولار أمريكي	-1.86	%10 Apr	%6.2 2018	%4.01 21-May	%0.47 21-May	%1 2018		لبنان